偿付能力报告摘要

中国人寿再保险有限责任公司

China Life Reinsurance Company Ltd

二零二六年第三季度

目录

一、公司信息 3

二、董事长和管理层声明 4

三、基本情况 4

四、主要指标 9

五、风险管理能力 11

六、风险综合评级（分类监管） 12

七、重大事项 13

八、管理层分析与讨论 16

九、外部机构意见 18

十、实际资本 19

十一、最低资本 21

一、公司信息

公司名称（中文）：	中国人寿再保险有限责任公司
公司名称（英文）：	China Life Reinsurance Company Ltd
法定代表人：	李奇
注册地址：	北京市西城区金融大街 11 号
注册资本：	8,170,000,000.00 元人民币
经营保险业务许可证号：	000009
开业时间：	二零零三年十二月
经营范围：	人身保险的商业再保险业务；上述再保险业务的服务、咨询业务；经中国保监会批准的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
经营区域：	中国
报告联系人姓名：	郑淇方
办公室电话：	86-010-83498216
移动电话：	18612904821
电子信箱：	zhengqifang@chinarelife.cn

二、董事长和管理层声明

本报告已经通过公司董事长和管理层的批准，公司董事长和管理层保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，内容真实、准确、完整、合规，并对我们的保证承担个别和连带的法律责任。

特此声明。

三、基本情况

（一）股权结构、股东及其变动情况

1．股权结构及其变动

股权类别	期初		本期股份或股权的增减				期末	
	股份或出资额（万股或万元）	占比（%）	股东增资	公积金转增及分配股票股利	股权转让	小计	股份或出资额（万股或万元）	占比（%）
国家股	--	--	--	--	--	--	--	--
国有法人股	817,000.00	100.00%	--	--		--	817,000.00	100.00%
社会法人股				--				
外资股	--	--	--	--	--	--	--	--
其他	--	--	--	--	--	--	--	--
合计	817,000.00	100.00%	--	--	--	--	817,000.00	100.00%

2．实际控制人

中国人寿再保险有限责任公司为中国再保险（集团）股份有限公司100%控股的全资子公司。中国再保险（集团）股份有限公司（“中国再保”）的实际控制人是中央汇金投资有限责任公司，故公司实际控制人为中央汇金投资有限责任公司。



3．报告期末所有股东的持股情况及关联方关系

股东名称	股东性质	报告期内持股数量或出资额变化	报告期末持股数量或出资额（万股或万元）	报告期末持股比例	质押或冻结的股份
中国再保险（集团）股份有限公司	国有	--	817,000.00	100.00%	--
					--
合计	——	--	817,000.00	100.00%	--

4．董事、监事及高级管理人员的持股情况

截至报告期末，本公司不存在董事、监事和高级管理人员持有公司股份的情况。

5．报告期内股权转让情况

报告期内，本公司未发生股权转让。

（二）董事、监事和高级管理人员的基本情况和变更情况

1．董事、监事及总公司高级管理人员基本情况

1.1、董事基本情况

田美攀，男，52 岁，硕士研究生，近 5 年历任中国人寿再保险有限责任公司党委书记、总经理、首席风险官、合规负责人，曾兼任中国再保险（香港）股份有限公司董事长。现任中国再保险（集团）股份有限公司党委委员、副总裁、总精算师、财务负责人，中国人寿再保险有限责任公司董事（任职时间：2015 年 9 月，任职资格批准文号：保监许可〔2015〕900 号）、董事长（任职时间：2025 年 2 月，任职资格批准文号：金复〔2025〕85 号）。田

美攀先生还兼任中国精算师协会第五届副会长，南开大学南开-泰康保险与精算研究院理事及“保险与精算四十人论坛”成员，中国保险行业协会统计研究专委会第四届委员、财务会计专业委员会委员。

李奇，男，45 岁，硕士研究生，近 5 年历任中国人寿再保险有限责任公司营业部总经理、信息技术部/大数据服务部总经理、大数据服务部总经理，公司党委委员、总经理助理、副总经理、首席投资官、合规负责人，中国再保险（集团）股份有限公司经营规划管理部副总经理，曾兼任中再资产管理股份有限公司董事。现任中国人寿再保险有限责任公司党委书记、董事（任职时间：2024 年 12 月，任职资格批准文号：金复〔2024〕840 号）、总经理（任职时间：2024 年 12 月，任职资格批准文号：金复〔2024〕849 号）、首席风险官（任职时间：2024 年 11 月）、首席合规官（任职时间：2025 年 12 月，任职资格批准文号：金复〔2024〕849 号（合规负责人））。李奇先生还兼任中国保险行业协会第五届人身保险专业委员会副主任委员、第六届理事会理事，中国保险学会会员单位代表，SOA 中国委员会 2025-2027 年度委员及市场推广分委会主席，复旦大学经济学院保险硕士专业学位研究生行业导师，中国精算师协会第五届单位会员代表、第五届理事会理事。

赵小京，男，55 岁，工商管理硕士，近 5 年历任中国人寿再保险有限责任公司董事会秘书、合规负责人、首席风险官，曾兼任公司办公室（党委办公室、董事会办公室、监事会办公室）主任、信息技术部总经理。现任中国人寿再保险有限责任公司党委委员、董事（任职时间：2024 年 12 月，任职资格批准文号：金复〔2024〕842 号）、副总经理（任职时间：2020 年 11 月，任职资格批准文号：保监许可〔2016〕1242 号（总经理助理））、首席投资官（任职时间：2024 年 11 月），兼任中再保数字科技有限责任公司董事、中再资产管理股份有限公司董事。赵小京先生还兼任中国保险行业协会反保险欺诈专业委员会委员。

张健，男，54 岁，工商管理硕士，近 5 年历任中国再保险（集团）股份有限公司战略发展部副总经理、资深经理（Ⅰ级），战略发展部/中再研究院副总经理、资深经理（Ⅰ级）、总经理，曾兼任中再巨灾风险管理股份有限公司董事。现任中国再保险（集团）股份有限公司内控合规与法律事务部总经理，兼任中国人寿再保险有限责任公司董事（任职时间：2021 年 12 月，任职资格批准文号：银保监复〔2021〕941 号）。

娄涛，男，49 岁，硕士研究生，近 5 年历任中国再保险（集团）股份有限公司经营规划管理部副总经理、资深经理（Ⅰ级），资产管理部副总经理、资深经理（Ⅰ级），中国财产再保险有限责任公司董事。现任中国再保险（集团）股份有限公司资产管理部总经理，兼任中国人寿再保险有限责任公司董事（任职时间：2023 年 10 月，任职资格批准文号：保监许可〔2017〕768 号）、中再资产管理股份有限公司董事、中再资产管理（香港）有限公司董事。

娄涛先生还兼任中国保险行业协会第四届资金运用专委会委员，中国保险行业协会第四届会员代表。

1.2、总公司高级管理人员基本情况

公司共有 8 位高级管理人员，其中总经理李奇、副总经理赵小京简历见董事基本情况相关部分。

李明，男，60 岁，硕士研究生，近 5 年历任中国人寿再保险有限责任公司监事、监事会主席。现任中国人寿再保险有限责任公司副总经理（拟任，待监管批复后履职），兼任中国再保险（香港）股份有限公司董事长。

何瑛，女，47 岁，硕士研究生，近 5 年历任中国人寿再保险有限责任公司党委组织部部长、人力资源部总经理，公司总经理助理。现任中国人寿再保险有限责任公司党委委员、副总经理（任职时间：2026 年 7 月，任职资格批准文号：金复〔2026〕378 号），兼任产融创新事业部总经理。何瑛女士还兼任中国保险行业协会声誉风险管理专业委员会委员、健康保险专业委员会副主任委员。

张楚，男，44 岁，硕士研究生，近 5 年历任中国人寿再保险有限责任公司产品精算部副总经理、精算定价部副总经理（主持工作）、产品开发部副总经理（主持工作）、产融创新事业部副总经理（主持工作）、产品开发部总经理、产融创新事业部总经理。现任中国人寿再保险有限责任公司党委委员、总经理助理（任职时间：2026 年 2 月，任职资格批准文号：金复〔2026〕88 号），兼任业务拓展部总经理。张楚先生还兼任北京工商大学硕士研究生实践导师。

汪洋，女，51 岁，硕士研究生，近 5 年历任中国人寿再保险有限责任公司财务管理部总经理、资产管理部总经理，曾外派至中国再保险（香港）股份有限公司任副总裁、首席财务官、财务管控要员，曾兼任中国再保险（香港）股份有限公司财务与投资管理部总经理、投资总监。现任中国人寿再保险有限责任公司财务负责人（任职时间：2026 年 4 月，任职资格批准文号：金复〔2026〕225 号）。

顾顼，女，49 岁，硕士研究生，近 5 年历任中国人寿再保险有限责任公司上海分公司副总经理（资深客户经理 I 级）、上海分公司总经理、合规官。现任中国人寿再保险有限责任公司董事会秘书（任职时间：2025 年 10 月，任职资格批准文号：金复〔2025〕584 号）、总精算师（任职时间：2026 年 4 月，任职资格批准文号：金复〔2026〕226 号），兼任精算评估部总经理、中国再保险（集团）股份有限公司新加坡分公司寿险业务总精算师。顾顼女

士还兼任上海财经大学校友会保险分会理事。

李靖野，男，54 岁，博士研究生，近 5 年历任中国再保险（集团）股份有限公司审计部/监事会办公室总经理，中再资产管理股份有限公司审计责任人。现任中国再保险（集团）股份有限公司审计部总经理，中国人寿再保险有限责任公司临时审计责任人。李靖野先生还兼任中国保险行业协会公司治理与内审专业委员会内部审计工作组成员，中国内部审计协会监事会监事，中国财政科学研究院院外兼职硕士研究生导师。

2．董事、监事和总公司高级管理人员的变更情况

职务	前任人员姓名	现任人员姓名
总经理助理	何瑛	-
副总经理	-	何瑛

（三）子公司、合营企业和联营企业的基本情况

公司名称	公司类型	期初持股数量（万股）	期初持股比例（%）	期末持股数量(万股)	期末持股比例（%）
中国再保险（香港）股份有限公司	子公司	400,000.00	100%	400,000.00	100%
中国光大银行股份有限公司	联营企业	153,039.70	2.59%	153,039.70	2.59%
中再资产管理股份有限公司	联营企业	15,000.00	10.00%	15,000.00	10.00%
上海保险交易所股份有限公司	联营企业	3,000.00	1.34%	3,000.00	1.34%

（四）报告期内违规及受处罚情况

1．金融监管部门和其他政府部门对保险公司及其董事、监事、总公司高级管理人员的行政处罚情况

2026 年 9 月 17 日，公司收到《国家金融监督管理总局行政处罚决定书》(金罚决字〔2026〕48 号)，决定书相关内容如下：

国家金融监督管理总局现场检查中发现公司存在向监管报送的报告数据不真实、再保险业务开展不规范的情形，并作出处罚决定：对公司罚款 50 万元，对相关当事人警告并罚款合计 10 万元。

2．保险公司董事、监事、总公司部门级别及以上管理人员和省级分公司高级管理人员发生的移交司法机关的违法行为的情况

公司董事、监事、总公司部门级别及以上管理人员和省级分公司高级管理人员未在报告

期内发生移交司法机关的违法行为的情况。

3．被国家金融监督管理总局采取的监管措施

公司在报告期内未发生被国家金融监督管理总局采取重大监管措施的情况。

四、主要指标表

（一）偿付能力充足率指标

单位：万元，百分比除外

项目	本季度数	上季度数	下季度预测数
认可资产	37,363,443.17	37,309,075.40	37,142,803.98
认可负债	32,507,754.89	32,339,425.72	32,152,366.69
实际资本	4,855,688.28	4,969,649.68	4,990,437.29
其中：核心一级资本	3,314,325.11	3,315,672.65	3,436,315.98
核心二级资本	396,374.43	391,583.43	402,161.95
附属一级资本	572,634.74	570,491.84	572,772.14
附属二级资本	572,354.00	691,901.76	579,187.22
最低资本	2,691,873.89	2,721,805.12	2,798,788.19
其中：量化风险最低资本	2,692,317.82	2,722,253.98	2,799,249.75
控制风险最低资本	-443.93	-448.87	-461.56
附加资本	0.00	0.00	0.00
核心偿付能力溢额	1,018,825.65	985,450.96	1,039,689.74
核心偿付能力充足率	137.85%	136.21%	137.15%
综合偿付能力溢额	2,163,814.39	2,247,844.56	2,191,649.10
综合偿付能力充足率	180.38%	182.59%	178.31%

（二）流动性风险监管指标

单位：万元，百分比除外

指标名称	本季度数	上季度数
基本情景流动性覆盖率 LCR1		
其中：未来 3 个月	1275.36%	176.36%
未来 12 个月	131.82%	115.33%
必测压力情景流动性覆盖率 LCR2		
其中：未来 3 个月	28830.61%	10726.96%
未来 12 个月	1348.60%	1226.99%
必测压力情景流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	971.09%	76.86%
未来 12 个月	137.81%	91.74%
自测压力情景流动性覆盖率 LCR2		

其中：未来 3 个月	29004.41%	10707.98%
未来 12 个月	1142.51%	1089.95%
自测压力情景流动性覆盖率 LCR3		
其中：未来 3 个月	1102.27%	51.57%
未来 12 个月	134.89%	95.88%
经营活动净现金流回溯不利偏差率	24.23%	40.12%
净现金流		
其中：本年度累计	69,132.52	170,047.96
上一会计年度净现金流	190,285.28	190,285.28
上一会计年度之前的会计年度净现金流	-78,718.00	-78,718.00

备注：自测压力情景为预测期内到期的固定收益类资产 20%无法收回本息。

（三）流动性风险监测指标

单位：万元，百分比除外

指标名称	本季度累计数	上季度累计数
经营活动净现金流	-1,141,485.90	-317,961.89
特定业务现金流支出占比	0.00%	0.00%
应收分保账款率	0.01%	0.65%
现金及流动性管理工具占比	3.11%	2.98%
季均融资杠杆比例	8.15%	6.30%
AA 级（含）以下境内固定收益类资产占比	0.34%	0.34%
持股比例大于 5%的上市股票投资占比	0.00%	0.00%
应收款项占比	8.15%	8.06%
持有关联方资产占比	3.73%	3.67%

（四）近三年（综合）投资收益率

近三年平均投资收益率	3.50%
近三年平均综合投资收益率	4.65%

（五）再保险公司主要经营指标

指标名称	本季度数	本年度累计数
保险业务收入（万元）	900,039.92	4,118,190.85
净利润（万元）	35,302.34	373,935.15
总资产（万元）	32,335,172.73	32,335,172.73
净资产（万元）	2,943,117.28	2,943,117.28
保险合同负债（万元）	20,184,891.17	20,184,891.17
基本每股收益（元）	0.043	0.458
净资产收益率	1.22%	13.81%
总资产收益率	0.11%	1.16%
投资收益率	0.55%	2.90%
综合投资收益率	1.31%	3.92%
未决赔款准备金与赔款支出比*	1060.82%	455.46%
综合费用率*	11.79%	30.33%

综合赔付率*	86.52%	66.85%
综合成本率*	98.30%	97.18%

* 此类指标为短险相关衡量指标，只引用短险数据计算得出。

五、风险管理能力

（一）所属的公司类型

中国人寿再保险有限责任公司是 2003 年 12 月成立的中国境内唯一一家专门经营人寿再保险业务的公司。公司总部设在北京，在上海、深圳各设有一家分公司。截止 2026 年 9 月 30 日，公司资产总额 3,233.52 亿元；2026 年 1-9 月，公司实现分保费收入 411.82 亿元。

（二）监管部门对本公司最近一次偿付能力风险管理评估的结果

根据《关于中国人寿再保险有限责任公司 2023 年 SARMRA 现场评估意见书》（金财险司函〔2023〕44 号），公司 2023 年 SARMRA 得分为 81.24 分。其中，风险管理基础与环境 16.61 分，风险管理目标与工具 7.84 分，保险风险管理 8.35 分，市场风险管理 7.96 分，信用风险管理 7.99 分，操作风险管理 8.051 分，战略风险管理 8.125 分，声誉风险管理 8.217 分，流动性风险管理 8.1 分。

（三）报告期内采取的风险管理改进措施以及各项措施的实施进展情况

公司进一步夯实全面风险管理体系建设，加强重点领域风险防控，持续提升公司风险管理能力。一是回顾更新负面清单列表，持续强化重点领域风险防控。二是统筹开展 2026 年半年度全面风险评估，公司各类风险指标运行平稳，整体风险可控。三是制定 2026 年度中再寿险恢复计划，优化风险恢复措施，提升公司风险防范与危机应对能力。

（四）偿付能力风险管理自评估有关情况

本季度公司未开展偿付能力风险管理自评估工作。

六、风险综合评级（分类监管）

（一）最近两次风险综合评级结果

2026 年 2 季度风险综合评级结果为 BB 类。2026 年 1 季度风险综合评级结果为 BB 类。

（二）公司已经采取或者拟采取的改进措施

为强化对固有风险和控制风险的管理，公司建立并不断完善以基本风险管理制度为基础、专项风险管理制度为支柱、风险管理实施细则为配套的风险管理制度体系，明确了风险管理架构和职责分工，为风险管理工作提供了制度依据。公司建立风险监测指标体系，建立了风险识别与评估、监测与预警、应对与处置、监督和报告等机制，定期监测风险，并向总经理室及董事会报告。公司不断优化风险偏好体系建设，推动体系落地实施，强化“底线”管理，确保在复杂变化的经济形势和市场环境下，公司在把握机遇的同时有效防范风险，促进公司健康稳定快速发展。

（三）操作风险、战略风险、声誉风险和流动性风险自评估有关情况

1. 操作风险自评估

公司定期通过三大管理工具操作风险关键风险指标监测（KRI）、操作风险损失事件收集（LDC）、风险与控制自我评估（RCSA）方式对操作风险进行监测、分析、评估和报告。一是对操作风险关键指标进行监测，包含人员风险、系统风险、财务活动、公司治理、内部操作流程等方面，经排查公司操作风险各项指标均在正常区间。二是定期评估完善操作风险损失事件库，主要工作包括内部损失事件的监测、收集、分析、汇报和整改跟踪，及外部损失事件的收集和分析等，本报告期内公司内未发生重大操作风险事件。三是统筹相关部门从《风险控制矩阵》中选取风险点，运用操作风险 RCSA 工具开展自评估工作。公司操作风险整体可控。

2．战略风险自评估

公司严格遵照发展规划管理办法的要求，规范发展规划的制定、实施、评估、报告、调整等各个环节，持续监控和分析内外部变化，实施有效的战略风险应对措施。公司定期从整体战略的制定实施、业务战略、投资战略、海外发展战略、数字化战略等风险因素对战略风险进行监测与评估，对经营情况和业绩指标达成情况公司定期跟踪，本报告期内监测结果显示，公司战略风险整体可控。

3. 声誉风险自评估

公司严格遵照声誉风险管理办法、声誉风险管理实施细则要求，对声誉风险全流程管理进行规范，完善声誉风险工作机制，全面做好声誉风险事前防范及声誉事件的应急处置。公司强化舆情监测，在日常工作中通过日度、季度及专项舆情监测实时关注媒体舆情，并通过季度新闻线索收集细化舆情监测颗粒度，关注可能引发声誉风险和正面舆情的新闻事件基本情况。根据各单位日常和季度风险排查评估报送动态跟踪潜在声誉事件发展态势，第一时间发现、识别潜在风险，并填写《声誉事件不利舆情提示单》发送相关部门，视情况启动声誉风险应急预案，避免突发事件因处置不当引发声誉风险；培育声誉风险文化，加强声誉风险培训，增强公司全员的声誉风险防范意识；建立声誉风险事前评估工作和防范工作流程，加强风险排查及时识别潜在风险，同时积极加强正面舆情宣传引导，注重公司品牌建设和管理。

4. 流动性风险自评估

公司寻求通过实现投资资产和各类负债的结构性匹配来降低总体流动性风险。对于正常的业务收支，公司尽量通过业务现金流的合理匹配来满足流动性需求；对于无法通过业务现金流的合理匹配来解决的流动性需求，则根据资金收支计划，合理安排银行资金或通过资产管理公司的资金筹措来满足。对于数额不大的预料外支出，则主要保持合理的资金头寸来满足。在日常经营管理过程中，公司及资产管理公司制定流动性风险管理相关制度体系，规范公司现金、银行存款、支票、印鉴、业务收支款、资金运用以及资金往来等在内的各项资金管理活动，同时通过投资指引等，委托中再资产负责投资活动的日常流动性风险管理，合理安排受托账户的流动性以满足监管要求及公司的业务支出需求，并定期反馈流动性风险评价信息。业务管理方面，公司一方面加强对业务账单、账款的催收，提高结算效率，另一方面加强对于业务现金流的预测，业务部门与财务部门保持密切沟通，提前进行业务现金流的匹配准备。应急计划方面，公司制定了相关制度，明确了流动性风险处置工作的领导小组职责、应急计划的触发启动条件及触发后的处理流程，针对流动资产不足引起的流动性危机和银行支付系统无法正常运行引起的流动性危机，制定了相应的应对策略和应急措施。公司流动性风险整体可控。

七、重大事项

（一）报告期内新获批筹建和开业的省级分支机构

本季度未发生分支机构新获批筹或开业的情况。

（二）报告期内重大再保险合同

1.重大再保险分入合同

分出公司	合同名称	关联方关系	再保险合同类型	保险责任	险类	分保费（亿元）	合同期间	赔款（亿元）
中再香港	比例再保险合同	是	比例	成数	寿险	9.19	2026/3-	0.00
工银安盛	比例再保险合同	否	比例	成数	寿险	5.21	2026/7-	0.00
平安健康	超赔再保险合同	否	非比例	非比例	医疗	4.62	2021/12-	0.00

2.重大再保险分出合同

分入公司	合同名称	关联方关系	再保险合同类型	保险责任	险类	分保费（亿元）	合同期间	赔款（亿元）
太平再（香港）	比例再保险合同	否	比例	成数	意外,疾病,寿险	4.14	2017/12-	0.00
GENERALI	Pooling	否	比例	成数	意外,疾病,医疗,寿险	1.98	2005/1-	3.87
鼎睿再保险	风险保费成数再保险合同 2026	否	比例	成数	疾病,寿险	1.39	2026/1-	0.00
KOREAN_RE	QUOTA SHARE RETROCESSION TREATY 2024	否	比例	成数	医疗	1.39	2024/1-	1.11
KOREAN_RE	QUOTA SHARE RETROCESSION TREATY 2025	否	比例	成数	医疗	1.15	2025/1-	0.70
KOREAN_RE	QUOTA SHARE RETROCESSION TREATY 2026	否	比例	成数	意外,疾病,寿险	0.94	2026/1-	0.00
KOREAN_RE	比例再保险合同	否	比例	成数	疾病	0.74	2015/1-	10.63
PEAK RE AG	PEAKRE AG_转分合同 2024Q2	否	比例	成数	寿险	0.49	2024/7-	-0.01
鼎睿再保险	比例再保险合同	否	比例	成数	疾病	0.44	2021/5-	0.82
TOA_RE	Life Retrocession Pool Agreement	否	比例	成数	疾病	0.37	2014/4-	0.00
太平香港	比例再保险合同	否	比例	成数	疾病	0.35	2022/12-	0.12
KOREAN_RE	QUOTA SHARE RETROCESSION TREATY 2026	否	比例	成数	医疗	0.26	2026/1-	0.00
PRESE	PARTNERRE_转分合同 2026Q2	否	比例	成数	寿险	0.14	2026/4-	0.00
PEAK RE AG	PEAKRE AG_转分合同 2023Q4	否	比例	成数	寿险	0.13	2023/12-	-0.01
ARCH RE	ArchRe 转分合同 2021Q4	否	比例	成数	疾病,寿险	0.12	2021/12-	0.20
PRESE	PARTNERRE_转分合同 2023Q2	否	比例	成数	寿险	0.11	2023/6-	0.00
鼎睿再保险	比例再保险合同	否	比例	成数	疾病	0.11	2021/2-	0.00

（三）报告期内重大投资行为

报告期内无重大投资行为。

（四）报告期内重大投资损失

报告期内无重大投资损失。

（五）报告期内各项重大融资事项

报告期内无重大融资事项。

（六）报告期内各项重大关联交易

2026 年 3 季度公司发生 1 项国家金融监督管理总局监管口径下的重大关联交易。2026 年 9 月 14 日，公司与中国财产再保险有限责任公司签署《短期健康险和短期意外险转分保统一交易协议二》。交易内容：本统一交易协议中再产险与中再寿险互为转分分出人和转分接受人。业务范围为协议期限内双方承保的经双方协商一致向对方转分的短期健康险和短期意外险业务。交易价格：保费。交易金额：预计保费不超过 10 亿元人民币或等值外币。定价政策：本统一交易协议项下每笔交易的转分接受比例、转分手续费等交易条件，以及交易的终止和结清将由双方按照公平、公正的市场化原则协商确定。占 3 季度同类交易金额的比例：100%。结算方式：账单币种为保单的原始币种。如果账单币种为人民币，则以原币种进行结付。如果账单币种为外币币种，则以美元进行结付，结算汇率为结付当日的汇率。

（七）报告期内各项重大诉讼事项

报告期内无已经判决执行的重大诉讼，无未决诉讼。

（八）报告期内重大担保事项

报告期内无已经履行的重大担保合同，无尚未履行完毕的重大担保合同。

（九）对公司目前或未来的偿付能力有重大影响的其他事项

为加强公司资产负债匹配管理，本公司已于 2026 年 3 季度将持有至到期的债券重分类为可供出售金融资产，受其影响，公司核心及综合偿付能力充足率提升约 7 个百分点。

八、管理层的讨论与分析

（一）报告期内偿付能力充足率变动原因分析

单位：亿元，百分比除外

项目	本季度数	上季度数	变动额	变动率
认可资产	3,736.34	3,730.91	5.43	0.15%
认可负债	3,250.78	3,233.94	16.84	0.52%
实际资本	485.57	496.96	-11.39	-2.29%
最低资本	269.19	272.18	-2.99	-1.10%
其中：量化风险最低资本	269.23	272.23	-3.00	-1.10%
寿险业务保险风险最低资本	63.00	63.15	-0.15	-0.24%
非寿险业务保险风险最低资本	56.35	54.55	1.80	3.30%
市场风险最低资本	165.83	166.11	-0.28	-0.17%
信用风险最低资本	119.20	124.12	-4.92	-3.96%
控制风险最低资本	-0.04	-0.04	0.00	0.00%
附加资本	0.00	0.00	0.00	0.00%
核心偿付能力溢额	101.88	98.55	3.33	3.38%
核心偿付能力充足率	137.85%	136.21%	1.64%	1.20%
综合偿付能力溢额	216.38	224.78	-8.40	-3.74%
综合偿付能力充足率	180.38%	182.59%	-2.21%	-1.21%

根据《中国银保监会关于实施保险公司偿付能力监管规则（Ⅱ）有关事项的通知》（银保监发〔2021〕52 号），自编报 2022 年第 1 季度偿付能力季度报告起,保险业执行《保险公司偿付能力监管规则(Ⅱ)》。公司偿付能力充足率按照《保险公司偿付能力监管规则(Ⅱ)》、《国家金融监督管理总局关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》(金规〔2023〕5 号)、国家金融监督管理总局关于调整保险公司相关业务风险因子的通知（金规〔2025〕24 号）要求计算。

2026 年 3 季度末,公司核心偿付能力充足率 137.85%,较上季度末上升 1.64 个百分点；综合偿付能力充足率 180.38%，较上季度末降低 2.21 个百分点。

2026 年 3 季度末，公司实际资本 485.57 亿，较上季度降低 11.39 亿，主要受 3 季度公司向股东分红及投资、业务变化等因素共同影响。

2026 年 3 季度末，公司最低资本 269.19 亿，较上季度降低 2.99 亿。主要影响因素包括：信用风险最低资本降低 4.92 亿，主要受投资资产规模变动及转分业务变化共同影响；非寿险业务保险风险最低资本上升 1.80 亿，主要由于业务规模增加影响。

影响公司偿付能力充足率的主要因素是信用风险和市场风险。公司将通过不断优化业务结构和资产结构、提升风险管理能力等方式，稳定和提升公司偿付能力水平。一是加强资负管理，控制资产负债两端规模等错配风险，降低公司利率风险敞口。二是兼顾资产投资收益

与风险，在保证投资收益情况下，加强偿付能力风险约束，提升资产端精细化管理，加强投资资产穿透管理，有效降低资产端风险及资本占用。三是不断完善公司内部管理和控制，加强公司固有风险的识别，通过不断提升公司风险管理能力，在控制风险最低资本要求上争取更大贡献。

（二）报告期内流动性风险监管指标变动原因分析

本报告期内，公司流动性风险监管指标均达到监管标准，具体如下：

1.流动性覆盖率

流动性覆盖率评估公司基本情景和压力情景下未来一年内不同期限的流动性水平。公司按照《保险公司偿付能力监管规则第 13 号：流动性风险》计算基础情景、压力情景下未来 3 个月及未来 12 个月流动性覆盖率，结果显示各情景及各期限内流动性覆盖率均符合监管要求，即基本情景下公司整体流动性覆盖率（LCR1）、压力情景下公司整体流动性 覆盖率（LCR2）不低于 100%、压力情景下不考虑资产变现情况的流动性覆盖率（LCR3） 不低于 50%，反映公司预计未来保持了良好的流动性水平，流动性风险较小。此外，若未来出现净现金流出大幅增加，公司可以通过变现部分优质流动性资产储备、短期质押融资等方式支持流动性需求。

2.经营活动净现金流回溯不利偏差率

经营活动净现金流回溯不利偏差率公司基本情景下经营活动净现金流预测结果和实际结果之间的不利偏差的比率。本季度经营活动净现金流回溯不利偏差率为 24.23%，主要是业务现金流入好于预期，说明公司实际现金流表现优于预测，公司流动性充足，流动性风险较小。

3.净现金流

净现金流反映公司过去两年及当年累计的公司整体净现金流状况。截至报告日，公司未出现过去两年及当年累计净现金流连续小于零的情况，满足监管和管理要求，显示公司流动性充足，流动性风险较小。

（三）报告期内风险综合评级结果变动原因分析

2026 年 2 季度风险综合评级结果为 BB 类。2026 年 1 季度风险综合评级结果为 BB 类。公司将继续保持对各项风险综合评级指标的密切跟踪监测，持续做好风险识别与预警，坚决严守公司风险底线。

九、外部机构意见

（一）季度报告的审计意见

本季度偿付能力报告无需审计。

（二）有关事项审核意见

无。

（三）信用评级有关信息

公司聘请国际专业评级机构标准普尔（Standard&Poor's）和贝氏(A.M.Best)开展国际信用评级，连续多年获得“A”评级，评级展望“稳定”。同时为发行资本补充债需要，公司聘请国内信用评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信”）和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）开展公司主体及债券评级。具体情况如下：

评级目的	评级机构	评级水平	评级展望	最新评级时间
2023年资本补充债	中诚信	主体信用等级AAA， 资本补充债券信用等级AAA	稳定	2026年9月
	联合资信	主体信用等级AAA， 资本补充债券信用等级AAA	稳定	
国际评级	贝氏(A.M.Best)	财务实力评级A， 长期发行人信用评级a+	稳定	2026年6月
	标准普尔(Standard&Poor’s)	保险公司财务实力和主体信用评级均为A	稳定	

（四）外部机构对验资、资产评估等事项出具的意见

无。

（五）报告期内外部机构的更换情况

无。

十、实际资本

（一）实际资本

S02-实际资本表

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	**核心一级资本**	**33,143,251,085.17**	**33,156,726,502.18**
1.1	净资产	29,431,172,846.33	28,437,620,994.26
1.2	对净资产的调整额	3,712,078,238.84	4,719,105,507.92
1.2.1	各项非认可资产的账面价值	-26,803,046.18	-28,698,109.33
1.2.2	长期股权投资的认可价值与账面价值的差额	1,030,661,453.51	1,600,659,455.98
1.2.3	投资性房地产（包括保险公司以物权方式或通过子公司等方式持有的投资性房地产） 的公允价值增值（扣除减值、折旧及所得税影响）		
1.2.4	递延所得税资产（由经营性亏损引起的递延所得税资产除外）		
1.2.5	对农业保险提取的大灾风险准备金		
1.2.6	计入核心一级资本的保单未来盈余	-36,156,848,858.28	-32,921,186,841.39
1.2.7	符合核心一级资本标准的负债类资本工具且按规定可计入核心一级资本的金额		
1.2.8	银保监会规定的其他调整项目	38,865,068,689.79	36,068,331,002.66
2	**核心二级资本**	**3,963,744,323.83**	**3,915,834,279.13**
2.1	优先股		
2.2	计入核心二级资本的保单未来盈余		
2.3	其他核心二级资本	3,963,744,323.83	3,915,834,279.13
2.4	减：超限额应扣除的部分		
3	**附属一级资本**	**5,726,347,360.92**	**5,704,918,423.48**
3.1	次级定期债务		
3.2	资本补充债券	4,999,854,432.67	4,999,835,409.67
3.3	可转换次级债		
3.4	递延所得税资产（由经营性亏损引起的递延所得税资产除外）		
3.5	投资性房地产（包括保险公司以物权方式或通过子公司等方式持有的投资性房地产）公允价值增值可计入附属一级资本的金额（扣除减值、折旧及所得税影响）		
3.6	计入附属一级资本的保单未来盈余		
3.7	其他附属一级资本	726,492,928.25	705,083,013.81
3.8	减：超限额应扣除的部分		

4	**附属二级资本**	**5,723,540,030.58**	**6,919,017,617.49**
4.1	应急资本等其他附属二级资本	5,723,540,030.58	6,919,017,617.49
4.2	计入附属二级资本的保单未来盈余		
4.3	减：超限额应扣除的部分		
5	**实际资本合计**	**48,556,882,800.50**	**49,696,496,822.28**

（二）认可资产

单位：元

行次	项目	本季度数		上季度数	
		账面价值	认可价值	账面价值	认可价值
1	现金及流动性管理工具	9,206,293,495.81	9,206,293,495.81	9,037,477,353.75	9,037,477,353.75
2	投资资产	163,986,189,302.32	163,986,189,302.32	163,762,713,903.73	163,762,713,903.73
3	在子公司、合营企业和联营企业中的权益	15,979,312,569.80	17,009,974,023.31	15,813,206,933.49	17,413,866,389.47
4	再保险资产	124,091,110,213.94	173,369,956,186.39	124,598,175,139.69	172,206,441,052.78
5	应收及预付款项	10,022,812,204.16	10,022,812,204.16	10,634,063,122.26	10,634,063,122.26
6	固定资产	14,886,218.84	14,886,218.84	14,486,942.40	14,486,942.40
7	土地使用权				
8	独立账户资产				
9	其他认可资产	51,123,343.94	24,320,297.76	50,403,388.15	21,705,278.82
10	**合计**	**323,351,727,348.81**	**373,634,431,728.59**	**323,910,526,783.47**	**373,090,754,043.21**

（三）认可负债明细表

单位：元

行次	项目	本季度数		上季度数	
		账面价值	认可价值	账面价值	认可价值
1	准备金负债	201,848,911,737.94	237,291,714,894.72	199,398,168,268.99	231,614,618,515.75
2	金融负债	64,269,202,276.83	64,269,202,276.83	58,237,690,822.72	58,237,690,822.72
3	应付及预收款项	21,686,218,403.52	21,686,218,403.52	32,513,154,985.68	32,513,154,985.68
4	预计负债				
5	独立账户负债				
6	资本性负债	4,999,854,432.67		4,999,835,409.67	
7	其他认可负债	1,116,367,651.52	1,830,413,353.02	324,056,302.15	1,028,792,896.78
8	**合计**	**293,920,554,502.48**	**325,077,548,928.09**	**295,472,905,789.21**	**323,394,257,220.93**

十一、最低资本

S05-最低资本表

单位：元

行次	项目	期末数	期初数
1	**量化风险最低资本**	**26,923,178,226.07**	**27,222,539,849.83**
1*	**量化风险最低资本（未考虑特征系数前）**	**26,923,178,226.07**	**27,222,539,849.83**
1.1	**寿险业务保险风险最低资本合计**	**6,300,054,119.03**	**6,315,219,778.64**
1.1.1	寿险业务保险风险-损失发生风险最低资本	5,623,333,484.67	5,619,450,600.44
1.1.2	寿险业务保险风险-退保风险最低资本	2,634,419,002.48	2,678,084,747.96
1.1.3	寿险业务保险风险-费用风险最低资本	154,863,715.96	154,425,085.47
1.1.4	寿险业务保险风险-风险分散效应	2,112,562,084.08	2,136,740,655.23
1.2	**非寿险业务保险风险最低资本合计**	**5,635,359,722.43**	**5,454,832,899.94**
1.2.1	非寿险业务保险风险-保费及准备金风险最低资本	5,635,359,722.43	5,454,832,899.94
1.2.2	非寿险业务保险风险-巨灾风险最低资本		
1.2.3	非寿险业务保险风险-风险分散效应		
1.3	**市场风险-最低资本合计**	**16,583,473,985.79**	**16,611,473,567.09**
1.3.1	市场风险-利率风险最低资本	1,835,335,081.23	2,175,908,385.27
1.3.2	市场风险-权益价格风险最低资本	6,695,359,381.37	7,129,183,787.58
1.3.3	市场风险-房地产价格风险最低资本	329,703,398.26	333,219,092.73
1.3.4	市场风险-境外固定收益类资产价格风险最低资本	47,295,572.56	67,075,219.37
1.3.5	市场风险-境外权益类资产价格风险最低资本	12,474,892,029.79	12,151,772,876.14
1.3.6	市场风险-汇率风险最低资本	2,001,501,992.55	1,935,456,143.07
1.3.7	市场风险-风险分散效应	6,800,613,469.97	7,181,141,937.07
1.4	**信用风险-最低资本合计**	**11,919,534,418.17**	**12,411,782,141.07**
1.4.1	信用风险-利差风险最低资本	3,083,340,085.85	3,139,924,507.82
1.4.2	信用风险-交易对手违约风险最低资本	10,768,770,746.99	11,248,696,838.33
1.4.3	信用风险-风险分散效应	1,932,576,414.67	1,976,839,205.08
1.5	**量化风险分散效应**	**13,486,019,146.35**	**13,539,900,766.82**
1.6	**特定类别保险合同损失吸收效应**	**29,224,873.00**	**30,867,770.09**
1.6.1	损失吸收调整-不考虑上限	30,688,365.57	31,599,942.56
1.6.2	损失吸收效应调整上限	29,224,873.00	30,867,770.09
2	**控制风险最低资本**	**-4,439,303.92**	**-4,488,665.00**
3	**附加资本**		
3.1	逆周期附加资本		
3.2	D-SII 附加资本		
3.3	G-SII 附加资本		
3.4	其他附加资本		
4	**最低资本**	**26,918,738,922.15**	**27,218,051,184.83**